

Teleurstellende reactie STAR over waardeoverdracht

Op 22 februari 2008 ontving de Stichting van de Arbeid (STAR) een verzoek om advies over de bijbetalingsproblematiek voor werkgevers bij inkomende waardeoverdrachten. Deze adviesaanvraag was gebaseerd op een motie van het Kamerlid Omtzigt die bij de bespreking van de Veegwet Pensioenwet met algemene stemmen werd aangenomen. Daarin verzoekt de Kamer de STAR om in overleg met de pensioenkoepels te komen tot een oplossing voor de bijbetalingsproblematiek bij inkomende waardeoverdrachten. Is er sprake van een middelloonregeling die is ondergebracht bij een verzekeraar, dan moet de werkgever conform artikel 19, derde lid van de Regeling Pensioenwet het verschil tussen de overdrachtswaarde en de prijs van de aan te kopen pensioenaanspraken betalen. Dit kan gaan om enkele tienduizenden euro's.

DOOR ROBBERT VAN WOERDEN

Hoewel de motie de STAR verzocht om voor de zomer te reageren, schrijft de STAR pas op 8 januari 2009 de minister van Sociale Zaken aan. Het rapport behandelt slechts één mogelijke oplossing voor de bijbetalingsverplichting voor werkgevers. Deze oplossing houdt in dat de overdrachtswaarde bij een uitgaande waardeoverdracht met 20% wordt verhoogd. Daarmee krijgt een pensioenverzekeraar meer geld van de vorige uitvoerder, terwijl de aan te wenden overdrachtswaarde gelijk blijft. Daarmee wordt de bijbetalingsverplichting verkleind.

STAR: 'oplossing' nog niet doen

Daarbij geeft de STAR echter aan dat pensioenfondsen alleen aan deze verplichting hoeven te voldoen als zij een dekkingsgraad hebben van meer dan 120%. Is de dekkingsgraad minder dan 120%, dan wordt de uit te betalen buffer lager. Bij een dekkingsgraad van 110% wordt dan 10% extra meegegeven. Verzekeraars zullen altijd 20% extra mee moeten geven bij een overdracht naar een andere verzekeraar. Minder mag als wordt overgedragen naar een pensioenfonds met een dekkingsgraad lager dan 120%. Bijvoorbeeld, bij een dekkingsgraad van 110% krijgt het fonds 10% extra mee.

Omdat de gemiddelde dekkingsgraad van pensioenfondsen momenteel ruim onder 120% ligt, stelt men voor pas op de plaats te maken en in 2010 de oplossing nader te bekijken.



Drs. Robbert van Woerden
Hoofd Fiscale en Juridische
Zaken, Pensioendesk
Nederland BV

Bijbetalingsproblematiek blijft

Teleurstellend dat een goede motie op deze manier wordt beantwoord. Het onderzoek van de STAR is een half jaar te laat, onvolledig en mager. Slechts één mogelijke oplossing wordt besproken. Die oplossing is bovendien niet bruikbaar. Allereerst geven de voorbeelden in de bijlage ('Verkenning problematiek financiële gevolgen van pensioenwaardeoverdrachten') bij de brief van de STAR van 8 januari 2009 aan dat de bijbetalingsverplichting aanzienlijk meer is dan 20%. In het tweede voorbeeld in de bijlage is de overdrachtswaarde € 31.000 maar heeft de verzekeraar voor de in te kopen aanspraken € 63.800 nodig. Hier moet de werkgever € 32.800 bijbetalen. Dat is 106%. Een korting van 20% zet dan geen zoden aan de dijk. Bovendien is het voorstel voor uitvoerders moeilijk uitvoerbaar. Soms krijgt men wel 20% extra en soms niet.

De mate van bijbetaling wordt afhankelijk van de dekkingsgraad van het pensioenfonds. In het geval een werknemer van een pensioenfonds met

STAR-rapport blinkt uit in onvolledigheid

een goede dekkingsgraad (120%) vertrekt, dan zal de werkgever de facto meer betalen dan nu.

een lagere dekkingsgraad (100%) overgaat naar een verzekerde middelloonregeling en vervolgens naar een pensioenfonds met

CNV wil onderzoek naar verzekerde regelingen

Het rapport van 8 januari jl. blinkt ook uit in onvolledigheid. Zo zijn er in de vakliteratuur verschillende oplossingen genoemd. Geen van deze zijn door de Subwerkgroep Pensioen en Waardeoverdracht besproken. Een oplossing is bijvoorbeeld het hanteren van een vaste rekenrente van 3% voor het vaststellen van de overdrachtswaarde. Omdat verzekeraars op 3% waarderen, zal de bijbetaling aanzienlijk lager worden. Bovendien ontvangt een pensioenfonds bij een inkomende waardeoverdracht een stukje buffer voor de indexaties.

In de brief geeft de STAR aan dat er geen structurele oplossing zal zijn, zolang er sprake is van een verschil tussen de rentevoet die verzekeraars hanteren (3%) en de rentetermijnstructuur die jaarlijks wordt vastgesteld voor waardeoverdrachten (4,533% in 2009). Ook het voorschrift dat de waarde van de opgebouwde aanspraken van de werknemer bij een overdracht niet mag

Betalingsproblematiek bij waardeoverdrachten blijft helaas voorlopig bestaan

wijzigen, belemmert een structurele oplossing. Het is opvallend dat de STAR voorbijgaat aan de mate waarin het hanteren van deze verschillende rentes noodzakelijk is.

De brief van de STAR betekent dat de bijbetalingsproblematiek bij inkomende waardeoverdrachten voorlopig helaas blijft bestaan. Misschien dat MKB-Nederland, die een zeer groot belang moet hebben bij een oplossing, zich wat nadrukkelijker met dit probleem moet profileren. ■

Bronnen:

- Brief 8 januari 2009 inzake Bijbetalingsproblematiek bij pensioenwaardeoverdrachten, kenmerk S.A. 09.00199/K (Zie voor de brief en de bijlage 'Verkenning problematiek financiële gevolgen van pensioenwaardeoverdrachten': www.stvda.nl, onder Publicaties, Adviezen en Nota's, 2000-2009, 2009)
- Tweede Kamer, vergaderjaar 2007-2008, 31 226, nr. 30 (Motie van het lid Omtzigt)

CNV wijst erop dat de waarde van veel beschikbare premieregelingen gedaald is door de zakkende aandelenkoersen. Daarom wil de vakbond een onderzoek naar de wijze waarop werknemers geïnformeerd zijn over hun pensioen.

Ook de gevolgen van de kredietcrisis op de pensioenen moet voor het CNV onder de loep. "Zeker voor mensen die vlak voor hun pensioen zit-

ten, is het zuur als zij minder krijgen dan dat ze hadden verwacht", stelt het CNV.

Het CNV wil dat er een diepgaand onderzoek komt, waarin wordt uitgezocht of mensen vooraf op de hoogte waren van de risico's van de regeling. "Mocht blijken dat een deel van de mensen misleid zijn door verzekeraars, dan zal het CNV voor deze groep pleiten voor een rechtvaardige oplossing." ■

Zwitserleven garandeert 3,7% rendement

Zwitserleven garandeert voor dit jaar een rendement van minimaal 3,7% op beleggingsverzekeringen voor dat deel dat belegd wordt in Zwitserleven Maatschappij-Garantie.

Het gaat om collectieve producten zoals het Zwitserleven Pensioen maar ook particuliere verzekeringen zoals de BelegKoopsom.

De Zwitserleven MaatschappijGarantie heeft standaard een gegarandeerd rendement

van 3%. Voor 2009 garandeert de maatschappij echter een rendement van 3,7%.

De garantie geldt ook voor collectieve en individuele 'traditionele' producten met maatschappijwinstdeling, bijvoorbeeld het i-Pensioen (ge-indexeerd middellood). Voor deze producten geldt normaal een rekenrente van 3%.

Als de winstdeling gebruikt wordt voor de indexatie van de pensioenen, zijn deelnemers ook dit jaar verzekerd van indexatie. ■



CNV wil onderzoek naar verzekerde regelingen

Het rapport van 8 januari jl. blinkt ook uit in onvolledigheid. Zo zijn er in de vakliteratuur verschillende oplossingen genoemd. Geen van deze zijn door de Subwerkgroep Pensioen en Waardeoverdracht besproken. Een oplossing is bijvoorbeeld het hanteren van een vaste rekenrente van 3% voor het vaststellen van de overdrachtswaarde. Omdat verzekeraars op 3% waarderen, zal de bijbetaling aanzienlijk lager worden. Bovendien ontvangt een pensioenfonds bij een inkomende waardeoverdracht een stukje buffer voor de indexaties.

In de brief geeft de STAR aan dat er geen structurele oplossing zal zijn, zolang er sprake is van een verschil tussen de

Betalingsproblematiek bij waardeoverdrachten blijft helaas voorlopig bestaan

rentevoet die verzekeraars hanteren (3%) en de rentetermijnstructuur die jaarlijks wordt vastgesteld voor waardeoverdrachten (4,533% in 2009). Ook het voorschrift dat de waarde van de opgebouwde aanspraken van de werknemer bij een overdracht niet mag

wijzigen, belemmert een structurele oplossing. Het is opvallend dat de STAR voorbijgaat aan de mate waarin het hanteren van deze verschillende rentes noodzakelijk is.

De brief van de STAR betekent dat de bijbetalingsproblematiek bij inkomende waardeoverdrachten voorlopig helaas blijft bestaan. Misschien dat MKB-Nederland, die een zeer groot belang moet hebben bij een oplossing, zich wat nadrukkelijker met dit probleem moet profileren. ■

Bronnen:

- Brief 8 januari 2009 inzake Bijbetalingsproblematiek bij pensioenwaardeoverdrachten, kenmerk S.A. 09.00199/K (Zie voor de brief en de bijlage 'Verkenning problematiek financiële gevolgen van pensioenwaardeoverdrachten': www.stvda.nl, onder Publicaties, Adviezen en Nota's, 2000-2009, 2009)
- Tweede Kamer, vergaderjaar 2007-2008, 31 226, nr. 30 (Motie van het lid Omtzigt)

CNV wijst erop dat de waarde van veel beschikbare premieregelingen gedaald is door de zakkende aandelenkoersen. Daarom wil de vakbond een onderzoek naar de wijze waarop werknemers geïnformeerd zijn over hun pensioen.

Ook de gevolgen van de kredietcrisis op de pensioenen moet voor het CNV onder de loep. "Zeker voor mensen die vlak voor hun pensioen zit-

ten, is het zuur als zij minder krijgen dan dat ze hadden verwacht", stelt het CNV.

Het CNV wil dat er een diepgaand onderzoek komt, waarin wordt uitgezocht of mensen vooraf op de hoogte waren van de risico's van de regeling. "Mocht blijken dat een deel van de mensen misleid zijn door verzekeraars, dan zal het CNV voor deze groep pleiten voor een rechtvaardige oplossing." ■

Zwitserleven garandeert 3,7% rendement

Zwitserleven garandeert voor dit jaar een rendement van minimaal 3,7% op beleggingsverzekeringen voor dat deel dat belegd wordt in Zwitserleven Maatschappij-Garantie.

Het gaat om collectieve producten zoals het Zwitserleven Pensioen maar ook particuliere verzekeringen zoals de BelegKoopsom.

De Zwitserleven MaatschappijGarantie heeft standaard een gegarandeerd rendement

van 3%. Voor 2009 garandeert de maatschappij echter een rendement van 3,7%.

De garantie geldt ook voor collectieve en individuele 'traditionele' producten met maatschappijwinstdeling, bijvoorbeeld het i-Pensioen (ge-indexeerd middelloon). Voor deze producten geldt normaal een rekenrente van 3%.

Als de winstdeling gebruikt wordt voor de indexatie van de pensioenen, zijn deelnemers ook dit jaar verzekerd van indexatie. ■



